

审计报告

招商基金招商公路高速公路封闭式

基础设施证券投资基金

容诚审字[2026]200Z1886号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

审计报告

容诚审字[2026]200Z1886号

招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金全体基金份额持有人：

一、审计意见

我们审计了招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“招商高速公路 REIT”）的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及个别资产负债表，2025 年度的合并及个别利润表、合并及个别现金流量表、合并及个别所有者权益（基金净值）变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了招商高速公路 REIT 2025 年 12 月 31 日的合并及个别财务状况以及 2025 年度的合并及个别经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于招商高速公路 REIT，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、其他信息

招商高速公路 REIT 的基金管理人招商基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）管理层对其他信息负责。其他信息包括招商高速公路 REIT 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已经执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估招商高速公路 REIT 的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算招商高速公路 REIT、终止运营或别无其他现实的选择。

基金管理人治理层负责监督招商高速公路 REIT 的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（三）评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对招商高速公路 REIT 持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商高速公路 REIT 不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就招商高速公路 REIT 中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

（此页无正文，为招商高速公路 REIT 容诚审字[2026]200Z1886号审计报告之
签字盖章页。）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师： _____
曹 阳

中国·北京

中国注册会计师： _____
吴琳杰

2026年3月30日

§11 年度财务报告

11.1 资产负债表

11.1.1 合并资产负债表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
资产：			
货币资金	11.5.7.1	131,251,334.35	281,831,197.17
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
衍生金融资产		-	-
交易性金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
债权投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收票据		-	-
应收账款	11.5.7.2	3,147,317.05	7,622,699.47
应收清算款		-	-
应收利息		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
存货		-	-
合同资产		-	-
持有待售资产		-	-
长期股权投资		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产	11.5.7.3	5,004,001.25	6,472,333.87
在建工程	11.5.7.4	725,500.00	-
使用权资产		-	-
无形资产	11.5.7.5	3,375,597,033.83	3,596,376,423.16
开发支出		-	-
商誉	11.5.7.6	339,858,060.35	404,449,824.47
长期待摊费用	11.5.7.7	44,350,676.75	48,169,379.48
递延所得税资产	11.5.7.8	-	-
其他资产	11.5.7.9	701,660.96	1,546,465.09
资产总计		3,900,635,584.54	4,346,468,322.71

负债和所有者权益	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
衍生金融负债		-	-
交易性金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付票据		-	-
应付账款	11.5.7.10	9,297,549.09	6,628,375.29
应付职工薪酬	11.5.7.11	223,600.00	61,200.00
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		7,301,825.97	2,535,049.37
应付托管费		502,693.45	108,926.24
应付投资顾问费		-	-
应交税费	11.5.7.12	7,387,992.10	11,194,488.45
应付利息		-	-
应付利润		-	207,090,000.00
合同负债		-	-
持有待售负债		-	-
长期借款	11.5.7.13	354,114,378.26	362,138,965.91
预计负债		-	-
租赁负债		-	-
递延收益		-	132,050.00
递延所得税负债	11.5.7.8	416,647,227.89	443,897,850.41
其他负债	11.5.7.14	6,597,236.33	6,339,600.57
负债合计		802,072,503.09	1,040,126,506.24
所有者权益:			
实收基金	11.5.7.15	3,495,999,998.92	3,495,999,998.92
其他权益工具		-	-
资本公积		-	-
其他综合收益		-	-
专项储备		972,548.54	-
盈余公积		-	-
未分配利润	11.5.7.16	-398,409,466.01	-189,658,182.45
所有者权益合计		3,098,563,081.45	3,306,341,816.47
负债和所有者权益总计		3,900,635,584.54	4,346,468,322.71

注:报告截止日2025年12月31日,基金份额净值6.1971元,基金份额总额500,000,000.00份。

11.1.2 个别资产负债表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
资产：			
货币资金	11.5.16.1	18,076,205.01	208,862,880.05
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
衍生金融资产		-	-
交易性金融资产		-	-
债权投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收清算款		-	-
应收利息		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
长期股权投资	11.5.16.2	3,084,420,860.20	3,495,400,000.00
其他资产		-	-
资产总计		3,102,497,065.21	3,704,262,880.05
负债和所有者权益	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
衍生金融负债		-	-
交易性金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		3,351,290.31	726,176.96
应付托管费		502,693.45	108,926.24
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	207,090,000.00
其他负债		80,000.00	70,000.00
负债合计		3,933,983.76	207,995,103.20
所有者权益：			
实收基金		3,495,999,998.92	3,495,999,998.92
资本公积		-	-
其他综合收益		-	-
未分配利润		-397,436,917.47	267,777.93
所有者权益合计		3,098,563,081.45	3,496,267,776.85
负债和所有者权益总计		3,102,497,065.21	3,704,262,880.05

11.2 利润表

11.2.1 合并利润表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
一、营业总收入		443,564,201.44	86,402,395.63
1.营业收入	11.5.7.17	442,714,211.96	84,395,901.39
2.利息收入		708,940.01	1,699,797.47
3.投资收益（损失以“-”号填列）		-	-
4.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
6.资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	-
7.其他收益	11.5.7.18	141,049.47	306,696.77
8.其他业务收入		-	-
二、营业总成本		415,532,248.15	73,790,810.07
1.营业成本	11.5.7.17	282,684,042.53	53,152,511.05
2.利息支出	11.5.7.19	8,687,407.72	1,915,309.24
3.税金及附加	11.5.7.20	13,098,598.07	9,184,337.43
4.销售费用		-	-
5.管理费用	11.5.7.21	929,088.33	282,038.63
6.研发费用		-	-
7.财务费用	11.5.7.22	-	67.00
8.管理人报酬	11.5.11.2.1	44,414,087.57	8,218,661.88
9.托管费	11.5.11.2.2	502,693.45	108,926.24
10.投资顾问费		-	-
11.信用减值损失		-	-
12.资产减值损失	11.5.7.23	64,591,764.12	-
13.其他费用	11.5.7.24	624,566.36	928,958.60
三、营业利润（营业亏损以“-”号填列）		28,031,953.29	12,611,585.56
加：营业外收入	11.5.7.25	2,161,318.93	377,787.31
减：营业外支出	11.5.7.26	9,162.79	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		30,184,109.43	12,989,372.87
减：所得税费用	11.5.7.27	-15,834,601.22	-4,442,444.68
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		46,018,710.65	17,431,817.55
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		46,018,710.65	17,431,817.55
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
六、其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		46,018,710.65	17,431,817.55

11.2.2 个别利润表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
一、收入		272,099,597.88	208,262,881.13
1.利息收入		28,148.08	1,170,917.33
2.投资收益（损失以“-”号填列）		272,071,449.80	207,091,963.80
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他业务收入		-	-
二、费用		415,034,299.07	905,103.20
1.管理人报酬		3,351,290.31	726,176.96
2.托管费		502,693.45	108,926.24
3.投资顾问费		-	-
4.利息支出		-	-
5.信用减值损失		-	-
6.资产减值损失		410,979,139.80	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用		201,175.51	70,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-142,934,701.19	207,357,777.93
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-142,934,701.19	207,357,777.93
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-142,934,701.19	207,357,777.93

11.3 现金流量表

11.3.1 合并现金流量表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
一、经营活动产生的现金流量：			
1.销售商品、提供劳务收到的现金		460,420,246.68	92,023,851.90
2.处置证券投资收到的现金净额		-	-
3.买入返售金融资产净减少额		-	-
4.卖出回购金融资产款净增加额		-	-
5.取得利息收入收到的现金		720,173.69	1,526,159.14
6.收到的税费返还		-	-
7.收到其他与经营活动有关的现金	11.5.7.28.1	2,661,303.30	587,707.00
经营活动现金流入小计		463,801,723.67	94,137,718.04
8.购买商品、接受劳务支付的现金		61,383,651.25	13,928,092.15
9.取得证券投资支付的现金净额		-	-
10.买入返售金融资产净增加额		-	-
11.卖出回购金融资产款净减少额		-	-
12.支付给职工以及为职工支付的现金		336,846.46	65,405.53
13.支付的各项税费		41,677,987.63	3,237,186.40
14.支付其他与经营活动有关的现金	11.5.7.28.2	6,143,885.58	771,141.82
经营活动现金流出小计		109,542,370.92	18,001,825.90
经营活动产生的现金流量净额		354,259,352.75	76,135,892.14
二、投资活动产生的现金流量：			
15.处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		1,390.00	-
16.处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
17.收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		1,390.00	-
18.购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		26,257,382.31	15,209,243.00
19.取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	2,569,018,302.20
20.支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		26,257,382.31	2,584,227,545.20
投资活动产生的现金流量净额		-26,255,992.31	-2,584,227,545.20

项目	附注号	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
三、筹资活动产生的现金流量：			
21. 认购/申购收到的现金		-	-
22. 取得借款收到的现金		-	-
23. 收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		-	-
24. 赎回支付的现金		-	-
25. 偿还借款支付的现金		7,990,000.00	703,990,000.00
26. 偿付利息支付的现金		8,721,995.37	2,100,323.16
27. 分配支付的现金		461,859,994.21	-
28. 支付其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流出小计		478,571,989.58	706,090,323.16
筹资活动产生的现金流量净额		-478,571,989.58	-706,090,323.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-
五、现金及现金等价物净增加额	11.5.7.29	-150,568,629.14	-3,214,181,976.22
加：期初现金及现金等价物余额	11.5.7.29	281,818,022.70	3,495,999,998.92
六、期末现金及现金等价物余额	11.5.7.29	131,249,393.56	281,818,022.70

11.3.2 个别现金流量表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日) 至2024年12月31日
一、经营活动产生的现金流量：			
1.收回不动产投资收到的现金		-	-
2.取得不动产投资收益收到的现金		272,071,449.80	207,091,963.80
3.处置证券投资收到的现金净额		-	-
4.买入返售金融资产净减少额		-	-
5.卖出回购金融资产款净增加额		-	-
6.取得利息收入收到的现金		30,425.80	1,166,702.01
7.收到其他与经营活动有关的现金		-	-
经营活动现金流入小计		272,101,875.60	208,258,665.81
8.取得不动产投资支付的现金		-	3,495,400,000.00
9.取得证券投资支付的现金净额		-	-
10.买入返售金融资产净增加额		-	-
11.卖出回购金融资产款净减少额		-	-
12.支付的各项税费		-	-
13.支付其他与经营活动有关的现金		1,026,278.71	-
经营活动现金流出小计		1,026,278.71	3,495,400,000.00
经营活动产生的现金流量净额		271,075,596.89	-3,287,141,334.19
二、筹资活动产生的现金流量：			
14.认购/申购收到的现金		-	-
15.收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		-	-
16.赎回支付的现金		-	-
17.偿付利息支付的现金		-	-
18.分配支付的现金		461,859,994.21	-
19.支付其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流出小计		461,859,994.21	-
筹资活动产生的现金流量净额		-461,859,994.21	-
三、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-
四、现金及现金等价物净增加额		-190,784,397.32	-3,287,141,334.19
加：期初现金及现金等价物余额		208,858,664.73	3,495,999,998.92
五、期末现金及现金等价物余额		18,074,267.41	208,858,664.73

11.4 所有者权益变动表

11.4.1 合并所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日			
	实收基金	专项储备	未分配利润	所有者权益合计
一、本期期初余额	3,495,999,998.92	-	-189,658,182.45	3,306,341,816.47
二、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	972,548.54	-208,751,283.56	-207,778,735.02
（一）综合收益总额	-	-	46,018,710.65	46,018,710.65
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-	-
产品赎回	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-254,769,994.21	-254,769,994.21
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
（五）专项储备	-	972,548.54	-	972,548.54
其中：本期提取	-	1,176,948.77	-	1,176,948.77
本期使用	-	-204,400.23	-	-204,400.23
（六）其他	-	-	-	-
三、本期期末余额	3,495,999,998.92	972,548.54	-398,409,466.01	3,098,563,081.45
项目	上年度可比期间 2024年10月17日（基金合同生效日）至2024年12月31日			
	实收基金	专项储备	未分配利润	所有者权益合计
一、本期期初余额	3,495,999,998.92	-	-	3,495,999,998.92
二、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	-	-189,658,182.45	-189,658,182.45
（一）综合收益总额	-	-	17,431,817.55	17,431,817.55
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-	-
产品赎回	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-207,090,000.00	-207,090,000.00
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-
其中：本期提取	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-
三、本期期末余额	3,495,999,998.92	-	-189,658,182.45	3,306,341,816.47

11.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、本期期初余额	3,495,999,998.92	267,777.93	3,496,267,776.85
二、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-397,704,695.40	-397,704,695.40
（一）综合收益总额	-	-142,934,701.19	-142,934,701.19
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-
产品赎回	-	-	-
（三）利润分配	-	-254,769,994.21	-254,769,994.21
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-
（五）其他	-	-	-
三、本期期末余额	3,495,999,998.92	-397,436,917.47	3,098,563,081.45
项目	上年度可比期间 2024年10月17日（基金合同生效日）至2024年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、本期期初余额	3,495,999,998.92	-	3,495,999,998.92
二、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	267,777.93	267,777.93
（一）综合收益总额	-	207,357,777.93	207,357,777.93
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-
产品赎回	-	-	-
（三）利润分配	-	-207,090,000.00	-207,090,000.00
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-
（五）其他	-	-	-
三、本期期末余额	3,495,999,998.92	267,777.93	3,496,267,776.85

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 11.1 至 11.5 财务报表由下列负责人签署：



基金管理人负责人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：

11.5 报表附注

11.5.1 基金基本情况

招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“本基金”）系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》和其他相关法律法规的规定以及《招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》（以下简称“基金合同”），并经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于2024年5月23日以证监许可[2024]818号文准予注册募集。本基金首次设立募集基金份额为500,000,000.00份，募集资金人民币3,495,999,998.92元（不含认购资金利息）。基金合同于2024年10月17日生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）深证上[2024]952号核准，本基金于2024年11月21日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人在符合相关办理条件的前提下可通过跨系统转托管业务将其转至上交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、截至报告期末最新公告的基金合同及《招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金募集资金全部投资于招商财富招商公路高速公路1号资产支持专项计划（以下简称“专项计划”）并持有其全部份额，进而取得不动产项目公司安徽亳阜高速公路有限公司（曾用名：安徽新中侨基建投资有限公司，以下简称“安徽亳阜”）股权。本基金及本基金投资的专项计划和安徽亳阜，以下合称“本集团”。

本基金所投资基础设施项目公司的基本信息如下：

本基金初始投资的不动产项目为安徽亳阜持有的安徽亳阜高速公路项目。

安徽亳阜系于2003年1月17日设立的有限责任公司，2020年5月21日公司名称由安徽新中侨基建投资有限公司改为安徽亳阜高速公路有限公司。

安徽亳阜经批准的经营范围为高等级公路、公路及配套设施的投资、建设、经营，技术开发与咨询及配套服务，建筑材料销售，低温仓储服务（不含危险化学品），仓储设备租赁服务，冷藏车道路运输服务，物流配送服务（不含危险化学品），日用百货零售，酒店管理，物业管理，广告设计、制作、代理、发布，餐饮、住宿服务，卷烟、食品、书报刊、电子音像制品零售，果品蔬菜，茶叶销售，场地租赁，太阳能发电及电力供应，旅游信息咨询服务。

招商局公路网络科技控股股份有限公司（以下简称“招商公路”）为原始权益人。

本财务报表由本基金的基金管理人招商基金管理有限公司于 2026 年 3 月 30 日批准报出。

11.5.2 会计报表的编制基础

(1) 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定（以下简称“企业会计准则”）及《资产管理产品相关会计处理规定》、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》和《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》、中国证券投资基金业协会颁布的《公开募集不动产投资信托基金（REITs）运营操作指引（试行）》的有关规定编制。

(2) 持续经营

本集团对持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

(3) 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

11.5.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 12 月 31 日的合并及个别财务状况以及 2025 年度的合并及个别经营成果和现金流量等有关信息。

11.5.4 重要会计政策和会计估计

11.5.4.1 会计年度

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。比较财务报表的实际编制期间为 2024 年 10 月 17 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日止期间。

11.5.4.2 记账本位币

人民币为本集团及子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本集团及子公司以人民币为记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

11.5.4.3 企业合并

1、业务

业务是指企业内部某些生产经营活动或资产的组合，该组合一般具有投入、加工处理和产出能力，能够独立计算其成本费用或所产生的收入。

合并方在合并中取得的组合应当至少同时具有一项投入和一项实质性加工处理过程，且二者相结合对产出能力有显著贡献，该组合才构成业务。

该组合在合并日有产出的，满足下列条件之一的加工处理过程本集团判断为是实质性的：

(1) 该加工处理过程对持续产出至关重要，且具备执行该过程所需技能、知识或经验的有组织的员工；

(2) 该加工处理过程对产出能力有显著贡献，且该过程是独有、稀缺或难以取代的。

2、非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

11.5.4.4 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其基金合同生效日起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本集团统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本集团与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

11.5.4.5 现金及现金等价物

现金指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

11.5.4.6 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

本集团在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。本集团未持有以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》（“收入准则”）初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的重大融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

1、金融资产分类和计量

（1）分类为以摊余成本计量的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。本集团分类为以摊余成本计量的金融资产包括货币资金、应收账款、其他应收款等。

此类金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对分类为以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。

（2）分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

2、金融工具减值

本集团对分类为以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础确认损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本集团对由收入准则规范的交易形成的应收款项按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

(1) 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化，这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化等。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务的能力，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

(2) 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- a、发行方或债务人发生重大财务困难；
- b、债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- c、债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- d、债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- e、其他表明金融资产发生信用减值的客观证据。

（3）预期信用损失的确定

对应收款项，本集团除对单项金额重大且已发生信用减值的款项单独确定其信用损失外，其余在组合基础上采用减值矩阵确定信用损失。本集团以共同信用风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括信用风险评级和债务人所处行业等。本集团按照应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值确定相关金融工具的预期信用损失。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

（4）减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

3、金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

4、金融负债的确认和计量

本集团的金融负债按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

11.5.4.7 应收账款

应收账款相关会计政策参见重要会计政策和会计估计—金融工具。

11.5.4.8 长期股权投资

1、控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在确定能否对被投资单位实施控制时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

2、初始投资成本的确定

非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

3、后续计量及损益确认方法

(1) 按成本法核算的长期股权投资

个别财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

4、长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

11.5.4.9 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

本集团固定资产主要分为：机器设备及其他设备、汽车等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值（预计净残值指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额）。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。各类固定资产的折旧方法、折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备、电子设备及其他设备	3-5	0.00-5.00	19.00-33.33
运输工具	5	5.00	19.00

11.5.4.10 在建工程

在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产等长期资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试运行，并且其结果表明资产能够正常运行，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

11.5.4.11 借款费用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用等。本集团借款费用在发生当期确认为费用。

11.5.4.12 无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

本集团的无形资产为特许经营权，本集团按照政府方所订预设条件，为政府方开展收费高速公路建筑工程，以换取有关资产的经营权。政府方赋予本集团在从事经营的一

定期间内有权利向获取公共服务的对象收取费用，因收费金额不确定，确认收入的同时确认无形资产，于资产负债表内列作无形资产类别中的特许经营权。特许经营权项目根据与该项目有关经济利益的预期实现方式按车流量法进行摊销。

11.5.4.13 长期待摊费用

本集团长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

11.5.4.14 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查对子公司的长期股权投资、固定资产和无形资产等是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组，如包含分摊的商誉的资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组的商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

11.5.4.15 职工薪酬

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团职工为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

11.5.4.16 递延所得税资产与递延所得税负债

本集团通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本集团不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

(1) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本集团很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

但同时满足上述两个条件，且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不适用该项豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，本集团在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

本基金对与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- B. 未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

(2) 递延所得税负债的确认

本集团所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A.商誉的初始确认；

B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②本基金对与子公司投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A.本基金能够控制暂时性差异转回的时间；

B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(3) 特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②可弥补亏损和税款抵减

A.本集团自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

(4) 递延所得税资产和递延所得税负债以净额列示的依据

本集团在同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：

①本集团拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

②递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

11.5.4.17 公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本集团以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

①估值技术

本集团在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

②公允价值层次

本集团将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

11.5.4.18 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。

11.5.4.19 收入

本集团的收入主要来源于高速公路运营服务。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

本集团在合同开始日即对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：

（1）客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；（3）本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。本集团采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

11.5.4.20 费用

本集团的管理人报酬、基金托管费按基金合同及相关公告约定的费率和计算方法确认。

11.5.4.21 政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①本公司能够满足政府补助所附条件；
- ②本公司能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

11.5.4.22 基金的收益分配政策

在符合有关基金分配条件的前提下，本基金应当将 90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者。不动产基金的收益分配在符合分配条件的情况下每年不得少于 1 次；但若基金合同生效不满 6 个月可不进行分配。本基金的分配方式为现金分红，每一基金份额享有同等分配权，具体权益分派程序等有关事项遵循深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定。法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

11.5.4.23 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

本集团目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

11.5.4.24 其他重要的会计政策和会计估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露。然而，这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

资产负债表日，会计判断与估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

1、商誉减值

在对商誉进行减值测试时，需计算包含商誉的相关资产组的预计未来现金流量现值，并需要对该资产组的未来现金流量进行预计，同时确定一个适当地反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的利率。

在进行商誉减值测试时，本集团管理层将相关资产组（含商誉）的账面价值与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，按差额计提商誉减值。

2、无形资产减值

管理层于资产负债表日评估无形资产是否存在可能发生减值的迹象。若存在减值迹象，需估计其可收回金额，进行减值测试，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备并计入减值损失。

无形资产的可收回金额根据公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者确定。预计未来现金流量的现值以剩余收费期限内的未来现金流量为基础，并选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

3、所得税及递延所得税

本集团需在所在地缴纳企业所得税。在计提企业所得税时，由于有关企业所得税的若干事项尚未获得主管税务机关确认，因此需以现行的税收法规及其他相关政策为依据，作出可靠的估计和判断。若有关事项的最终税务结果有别于已确认金额时，该等差额将对作出上述最终认定期间的所得税造成影响。

11.5.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

11.5.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间未发生会计政策变更。

11.5.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期间未发生会计估计变更。

11.5.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的会计差错更正。

11.5.6 税项

主要税种及税率

1、招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

税种	计税依据	税率/征收率
增值税	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%
地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%

2、招商财富招商公路高速公路1号资产支持专项计划

税种	计税依据	税率/征收率
增值税	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%
地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%

3、安徽毫阜高速公路有限公司

税种	计税依据	税率/征收率
增值税（注）	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%、5%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%
地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

注：根据财政部、国家税务总局颁布的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），安徽毫阜作为公路经营企业中的一般纳税人收取试点前开工的高速公路的车辆通行费，按5%的征收率征收，选择适用简易办法，减按3%的征收率计算应纳税额；收取的广告租赁业务及通信管道租赁收入适用的增值税税率为5%。

11.5.7 合并财务报表重要项目的说明

11.5.7.1 货币资金

11.5.7.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
库存现金	-	-
银行存款	131,251,334.35	281,831,197.17
其他货币资金	-	-
小计	131,251,334.35	281,831,197.17
减：减值准备	-	-
合计	131,251,334.35	281,831,197.17

11.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	131,249,393.56	281,818,022.70
定期存款	-	-
其中：存款期限1—3个月	-	-
其他存款	-	-
应计利息	1,940.79	13,174.47
小计	131,251,334.35	281,831,197.17
减：减值准备	-	-
合计	131,251,334.35	281,831,197.17

11.5.7.2 应收账款

11.5.7.2.1 按账龄披露应收账款

单位：人民币元

账龄	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
1年以内	3,147,317.05	7,622,699.47
1—2年	-	-
小计	3,147,317.05	7,622,699.47
减：坏账准备	-	-
合计	3,147,317.05	7,622,699.47

注：于 2025 年 12 月 31 日，本集团的应收账款的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照未来整个存续期内预期信用损失的金额计量其信用损失准备。本集团考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息后对预期信用损失金额进行评估，相关信用风险并不重大，未计提信用损失准备（2024 年 12 月 31 日：同）。

11.5.7.2.2 按债务人归集的报告期末余额前五名的应收账款

金额单位：人民币元

债务人名称	账面余额	占应收账款期末余额的比例（%）	已计提坏账准备	账面价值
安徽省高速公路联网运营有限公司	3,091,776.42	98.24	-	3,091,776.42
亳州市萍宇广告传媒有限公司	55,540.63	1.76	-	55,540.63
合计	3,147,317.05	100.00	-	3,147,317.05

11.5.7.3 固定资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
固定资产	5,004,001.25	6,472,333.87
固定资产清理	-	-
合计	5,004,001.25	6,472,333.87

11.5.7.3.1 固定资产情况

单位：人民币元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	家具及其他	合计
一、账面原值						
1.期初余额	-	6,951,138.50	599,189.43	156,029.20	244,895.39	7,951,252.52
2.本期增加金额	-	-	-	71,874.80	144,660.00	216,534.80
购置	-	-	-	71,874.80	144,660.00	216,534.80
在建工程转入	-	-	-	-	-	-
其他原因增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	1,023.50	9,488.80	10,512.30
处置或报废	-	-	-	1,023.50	9,488.80	10,512.30
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	6,951,138.50	599,189.43	226,880.50	380,066.59	8,157,275.02
二、累计折旧						
1.期初余额	-	1,369,751.60	33,684.43	16,118.33	59,364.29	1,478,918.65
2.本期增加金额	-	1,390,104.80	157,951.05	74,965.48	51,333.79	1,674,355.12
本期计提	-	1,390,104.80	157,951.05	74,965.48	51,333.79	1,674,355.12
其他原因增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	2,759,856.40	191,635.48	91,083.81	110,698.08	3,153,273.77

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	家具及其他	合计
三、减值准备						
1.期初余额	-	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-	-
本期计提	-	-	-	-	-	-
其他原因增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						
1.期末账面价值	-	4,191,282.10	407,553.95	135,796.69	269,368.51	5,004,001.25
2.期初账面价值	-	5,581,386.90	565,505.00	139,910.87	185,531.10	6,472,333.87

11.5.7.4 在建工程

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
在建工程	725,500.00	-
工程物资	-	-
小计	725,500.00	-
减：减值准备	-	-
合计	725,500.00	-

11.5.7.4.1 在建工程情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日			上年度末 2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
信号灯系统工程	725,500.00	-	725,500.00	-	-	-
合计	725,500.00	-	725,500.00	-	-	-

11.5.7.4.2 报告期内重要在建工程项目变动情况

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金 额	本期转入 固定资产金额	本期其他 减少金额	期末余额
信号灯系统工程	-	725,500.00	-	-	725,500.00
合计	-	725,500.00	-	-	725,500.00

11.5.7.5 无形资产

11.5.7.5.1 无形资产情况

单位：人民币元

项目	特许经营权	土地使用权	专利权	非专有技术	合计
一、账面原值					
1.期初余额	3,636,238,680.01	-	-	-	3,636,238,680.01
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
购置	-	-	-	-	-
内部研发	-	-	-	-	-
其他原因增加	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
处置	-	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-	-
4.期末余额	3,636,238,680.01	-	-	-	3,636,238,680.01
二、累计摊销					
1.期初余额	39,862,256.85	-	-	-	39,862,256.85
2.本期增加金额	220,779,389.33	-	-	-	220,779,389.33
本期计提	220,779,389.33	-	-	-	220,779,389.33
其他原因增加	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
处置	-	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-	-
4.期末余额	260,641,646.18	-	-	-	260,641,646.18
三、减值准备					
1.期初余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
本期计提	-	-	-	-	-
其他原因增加	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
处置	-	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1.期末账面价值	3,375,597,033.83	-	-	-	3,375,597,033.83
2.期初账面价值	3,596,376,423.16	-	-	-	3,596,376,423.16

11.5.7.6 商誉

11.5.7.6.1 商誉账面原值

单位：人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
		企业合并形成	处置	
安徽亳阜高速公路有限公司	404,449,824.47	-	-	404,449,824.47
合计	404,449,824.47	-	-	404,449,824.47

11.5.7.6.2 商誉减值准备

单位：人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
		计提	处置	
安徽亳阜高速公路有限公司	-	64,591,764.12	-	64,591,764.12
合计	-	64,591,764.12	-	64,591,764.12

11.5.7.6.3 商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

本集团于 2025 年 12 月 31 日对商誉进行了减值测试。本集团产生商誉的资产组的可收回金额按其预计未来现金流量的现值确定。对于产生商誉的资产组可收回金额低于该资产组及商誉账面价值的部分，计提相关商誉减值准备。

11.5.7.7 长期待摊费用

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	本期其他减少金额	期末余额
预防养护及高速公路提升改造项目	48,169,379.48	31,446,545.67	35,265,248.40	-	44,350,676.75
合计	48,169,379.48	31,446,545.67	35,265,248.40	-	44,350,676.75

11.5.7.8 递延所得税资产和递延所得税负债

11.5.7.8.1 未经抵销的递延所得税负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	1,666,588,911.59	416,647,227.89	1,775,591,401.66	443,897,850.41
公允价值变动	-	-	-	-
合计	1,666,588,911.59	416,647,227.89	1,775,591,401.66	443,897,850.41

11.5.7.8.2 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异明细

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
资产减值准备	-	-
预计负债	-	-
可抵扣亏损	-	-
应付职工薪酬	200,000.00	-
专项储备	972,548.54	-
合计	1,172,548.54	-

11.5.7.9 其他资产**11.5.7.9.1 其他资产情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
预付账款	674,012.85	1,515,826.75
其他应收款	27,648.11	30,638.34
合计	701,660.96	1,546,465.09

11.5.7.9.2 预付账款**11.5.7.9.2.1 按账龄列示**

单位：人民币元

账龄	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
1年以内	464,206.94	195,220.84
1-2年	-	887,000.00
2-3年	63,000.00	286,800.00
3年以上	146,805.91	146,805.91
合计	674,012.85	1,515,826.75

11.5.7.9.2 按预付对象归集的报告期末余额前五名的预付款情况

金额单位：人民币元

预付对象	期末余额	占预付账款总额的比例(%)	预付款时间	未结算原因
阳光财产保险股份有限公司亳州中心支公司	463,706.94	68.80	2025年12月29日	尚未达到结转条件
招商新智科技有限公司	146,805.91	21.78	2021年1月18日	尚未达到结转条件
中国石化销售股份有限公司安徽亳州石油分公司	60,000.00	8.90	2023年1月18日	尚未达到结转条件
安徽省高速公路联网运营有限公司	3,000.00	0.45	2023年1月21日	尚未达到结转条件
中国移动通信集团安徽有限公司亳州分公司	500.00	0.07	2025年6月16日	尚未达到结转条件
合计	674,012.85	100.00		

注：招商新智科技有限公司期末预付账款余额为多笔预付款组成，包括2020年11月预付104,405.91元，2021年1月预付42,400.00元。

11.5.7.9.3 其他应收款**11.5.7.9.3.1 按账龄列示**

金额单位：人民币元

账龄	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
1年以内	4,724.87	6,638.34
1-2年	-	-
2-3年		
3年以上	22,923.24	24,000.00
小计	27,648.11	30,638.34
减：坏账准备	-	-
合计	27,648.11	30,638.34

11.5.7.9.3.2 按款项性质分类情况

金额单位：人民币元

款项性质	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
押金	22,923.24	24,000.00
代垫款	4,724.87	6,638.34
小计	27,648.11	30,638.34
减：坏账准备	-	-
合计	27,648.11	30,638.34

11.5.7.9.3.3 按债务人归集的报告期末余额前五名的其他应收款

金额单位：人民币元

债务人名称	账面余额	占其他应收款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备	账面价值
西藏招商交建电子信息有限公司	22,923.24	82.91	-	22,923.24
代垫款	4,724.87	17.09	-	4,724.87
合计	27,648.11	100.00	-	27,648.11

11.5.7.10 应付账款**11.5.7.10.1 应付账款情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付工程款及运营支出	9,297,549.09	6,628,375.29
合计	9,297,549.09	6,628,375.29

11.5.7.10.2 账龄超过一年的重要应付账款

单位：人民币元

单位名称	期末余额	未偿还或结转原因
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	2,188,785.00	尚未达到结算条件
合计	2,188,785.00	—

11.5.7.11 应付职工薪酬**11.5.7.11.1 应付职工薪酬情况**

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
短期薪酬	61,200.00	458,911.32	296,511.32	223,600.00
离职后福利-设定提存计划	-	39,786.12	39,786.12	-
合计	61,200.00	498,697.44	336,297.44	223,600.00

11.5.7.11.2 短期薪酬

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	60,000.00	400,000.00	240,000.00	220,000.00
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	-	19,603.32	19,603.32	-
其中：医疗保险费	-	16,950.96	16,950.96	-
工伤保险费	-	2,652.36	2,652.36	-
生育保险费	-	-	-	-
四、住房公积金	-	31,308.00	31,308.00	-
五、工会经费和职工教育经费	1,200.00	8,000.00	5,600.00	3,600.00
合计	61,200.00	458,911.32	296,511.32	223,600.00

11.5.7.11.3 设定提存计划

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
基本养老保险	-	38,580.48	38,580.48	-
失业保险费	-	1,205.64	1,205.64	-
合计	-	39,786.12	39,786.12	-

11.5.7.12 应交税费

单位：人民币元

税费项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
增值税	3,693,578.57	8,210,777.78
消费税	-	-
企业所得税	3,203,919.61	1,938,138.89
个人所得税	427.51	-
城市维护建设税	258,550.50	574,754.45
教育费附加	110,807.35	410,538.88
房产税	-	-
土地使用税	19,520.80	19,520.80
土地增值税	-	-
其他	101,187.76	40,757.65
合计	7,387,992.10	11,194,488.45

11.5.7.13 长期借款

单位：人民币元

借款类别	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
质押借款	-	-
抵押借款	-	-
保证借款	-	-
信用借款	353,862,500.00	361,852,500.00
未到期应付利息	251,878.26	286,465.91
合计	354,114,378.26	362,138,965.91

注：上述借款系项目公司与中国银行股份有限公司亳州分行的银行借款。截至本期末，长期借款为：

(1) 本金为人民币 161,860,000.00 元的长期借款，年利率为 5 年期 LPR 下浮 120 个基点，于 2025 年 12 月 31 日适用利率为 2.3%，2036 年到期；

(2) 本金为人民币 192,002,500.00 元的长期借款，年利率为 5 年期 LPR 下浮 115 个基点，于 2025 年 12 月 31 日适用利率为 2.35%，2036 年到期。

11.5.7.14 其他负债**11.5.7.14.1 其他负债情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
预收账款	246,767.80	322,285.42
其他应付款	6,350,468.53	6,017,315.15
合计	6,597,236.33	6,339,600.57

11.5.7.14.2 预收款项**11.5.7.14.2.1 预收款项情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
预收广告点位租金	140,665.89	190,711.82
预收通信管道租赁费	106,101.91	106,101.90
预收路面委托清障施救费	-	25,471.70
合计	246,767.80	322,285.42

11.5.7.14.3 其他应付款**11.5.7.14.3.1 按款项性质列示的其他应付款**

单位：人民币元

款项性质	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
质保金	-	-
押金及保证金	682,989.88	667,497.50
预留待结算款	3,935,375.35	3,935,375.35
往来款	998,326.60	1,099,216.60
中介机构费	706,500.00	288,000.00
其他	27,276.70	27,225.70
合计	6,350,468.53	6,017,315.15

11.5.7.14.3.2 账龄超过一年的重要其他应付款

单位：人民币元

债权人名称	期末余额	未偿还或结转的原因
配套设施项目费用	3,357,375.35	待结算款项
合计	3,357,375.35	—

11.5.7.15 实收基金

金额单位：人民币元

项目	基金份额（份）	账面金额
上年度末	500,000,000.00	3,495,999,998.92
本期认购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	500,000,000.00	3,495,999,998.92

11.5.7.16 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	合计
上年度末	-189,658,182.45	-	-189,658,182.45
本期利润	46,018,710.65	-	46,018,710.65
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金认购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-254,769,994.21	-	-254,769,994.21
本期末	-398,409,466.01	-	-398,409,466.01

11.5.7.17 营业收入和营业成本

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日		上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日	
	安徽亳阜	合计	安徽亳阜	合计
营业收入				
通行费收入	441,127,180.29	441,127,180.29	84,101,221.87	84,101,221.87
广告位收入	1,188,298.89	1,188,298.89	248,885.40	248,885.40
其他收入	398,732.78	398,732.78	45,794.12	45,794.12
合计	442,714,211.96	442,714,211.96	84,395,901.39	84,395,901.39
营业成本			-	-
折旧摊销费用	257,619,128.61	257,619,128.61	46,589,644.52	46,589,644.52
养护维护费用	17,481,732.86	17,481,732.86	4,476,960.30	4,476,960.30
其他运营成本	7,583,181.06	7,583,181.06	2,085,906.23	2,085,906.23
合计	282,684,042.53	282,684,042.53	53,152,511.05	53,152,511.05

11.5.7.18 其他收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日		上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日	
	安徽亳阜	合计	安徽亳阜	合计
取消省界站补助		132,050.00		306,696.77
个税手续费返还		8,999.47		-
合计		141,049.47		306,696.77

11.5.7.19 利息支出

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日		上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日	
	安徽亳阜	合计	安徽亳阜	合计
短期借款利息支出		-		-
长期借款利息支出		8,687,407.72		1,915,309.24
卖出回购金融资产利息支出		-		-
其他		-		-
合计		8,687,407.72		1,915,309.24

11.5.7.20 税金及附加

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
增值税	9,934,654.26	7,093,263.78
消费税	-	-
企业所得税	-	-
个人所得税	-	-
城市维护建设税	1,630,402.09	675,169.13
教育费附加	698,743.77	289,358.18
房产税	-	-
土地使用税	78,083.20	19,520.80
土地增值税	-	-
印花税	17,438.62	862,250.67
地方教育附加	465,829.18	192,905.46
资源税	3,878.58	-
水利建设基金	266,590.77	50,849.41
车船使用税	2,977.60	1,020.00
其他	-	-
合计	13,098,598.07	9,184,337.43

11.5.7.21 管理费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
职工薪酬	498,697.44	104,702.76
其他	430,390.89	177,335.87
合计	929,088.33	282,038.63

11.5.7.22 财务费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
银行手续费	-	67.00
其他	-	-
合计	-	67.00

11.5.7.23 资产减值损失

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
存货跌价损失	-	-
投资性房地产减值损失	-	-
固定资产减值损失	-	-
工程物资减值损失	-	-
在建工程减值损失	-	-
无形资产减值损失	-	-
商誉减值损失	64,591,764.12	-
持有待售资产减值损失	-	-
其他	-	-
合计	64,591,764.12	-

11.5.7.24 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
审计费	368,000.00	588,000.00
信息披露费	120,000.00	-
资产评估费	120,000.00	120,000.00
其他	16,566.36	220,958.60
合计	624,566.36	928,958.60

11.5.7.25 营业外收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
非流动资产报废利得合计	-	-
其中：固定资产报废利得	-	-
无形资产报废利得	-	-
政府补助	-	-
路产赔偿收入	2,104,986.16	377,787.31
其他	56,332.77	-
合计	2,161,318.93	377,787.31

11.5.7.26 营业外支出

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
非流动资产报废损失合计	9,162.79	-
其中：固定资产报废损失	9,162.79	-
无形资产报废损失	-	-
对外捐赠	-	-
其他	-	-
合计	9,162.79	-

11.5.7.27 所得税费用**11.5.7.27.1 所得税费用情况**

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
当期所得税费用	11,416,021.30	488,471.76
递延所得税费用	-27,250,622.52	-4,930,916.44
合计	-15,834,601.22	-4,442,444.68

11.5.7.27.2 会计利润与所得税费用调整过程

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日
利润总额	30,184,109.43
按法定/适用税率计算的所得税费用	-
子公司适用不同税率的影响	-56,947,753.09
调整以前期间所得税的影响	5,579,664.42
非应税收入的影响	-33,012.50
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	35,273,362.81
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	293,137.14
合计	-15,834,601.22

11.5.7.28 现金流量表附注

11.5.7.28.1 收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
收到路产赔偿款	2,155,037.95	377,787.31
收到保证金	409,292.38	111,465.00
其他	96,972.97	98,454.69
合计	2,661,303.30	587,707.00

11.5.7.28.2 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
支付固定管理费	4,422,692.10	-
支付中介机构服务费	779,200.00	-
支付保证金	373,800.00	230,490.95
支付托管费	108,926.24	-
结算代垫款	-	306,715.94
缴纳发行登记费	-	209,724.00
其他	459,267.24	24,210.93
合计	6,143,885.58	771,141.82

11.5.7.29 现金流量表补充资料

11.5.7.29.1 现金流量表补充资料

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	46,018,710.65	17,431,817.55
加：信用减值损失	-	-
资产减值损失	64,591,764.12	-
固定资产折旧	1,674,355.12	1,478,918.65
投资性房地产折旧	-	-
使用权资产折旧	-	-
无形资产摊销	220,779,389.33	39,862,256.85
长期待摊费用摊销	35,265,248.40	5,268,702.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	9,162.79	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	-	67.00
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-	-
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-27,250,622.52	-4,930,916.44
存货的减少（增加以“-”号填列）	-	-

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	5,331,420.23	5,884,345.79
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-1,820,031.63	9,225,391.26
利息支出	8,687,407.72	1,915,309.24
专项储备的增加	972,548.54	-
其他		-
经营活动产生的现金流量净额	354,259,352.75	76,135,892.14
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本	-	-
融资租入固定资产	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	131,249,393.56	281,818,022.70
减: 现金的期初余额	281,818,022.70	3,495,999,998.92
加: 现金等价物的期末余额	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-150,568,629.14	-3,214,181,976.22

11.5.7.29.3 现金和现金等价物的构成

单位: 人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
一、现金	131,249,393.56	281,818,022.70
其中: 库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	131,249,393.56	281,818,022.70
可随时用于支付的其他货币资金	-	-
二、现金等价物	-	-
其中: 3个月内到期的债券投资	-	-
三、期末现金及现金等价物余额	131,249,393.56	281,818,022.70
其中: 基金或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物	-	-

11.5.8 集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
招商财富招商公路高速公路1号资产支持专项计划	广东省深圳市	广东省深圳市	专项计划资产支持证券	100.00	-	认购
安徽毫阜高速公路有限公司	安徽省亳州市	安徽省亳州市	高速公路特许经营	-	100.00	非同一控制下企业合并取得

11.5.9 承诺事项、或有事项、资产负债表日后事项的说明

11.5.9.1 承诺事项

截至资产负债表日，本集团并无须作披露的承诺事项。

11.5.9.2 或有事项

截至资产负债表日，本集团并无须作披露的或有事项。

11.5.9.3 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本集团并无须作披露的资产负债表日后事项。

11.5.10 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
招商财富资产管理有限公司	专项计划管理人、基金管理人的子公司
中国银行股份有限公司	基金托管人、专项计划托管人
招商银行股份有限公司	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司	基金管理人的股东
招商局公路网络科技控股股份有限公司	运营管理机构、原始权益人
招商公路运营管理（北京）有限公司（含招商公路运营管理（北京）有限公司亳州分公司）	运营管理机构
招商智翔道路科技（重庆）有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
招商新智科技有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
招商智广科技（安徽）有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
招商到家汇科技（浙江）有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
中国外运长航集团有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
西藏招商交建电子信息有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
深圳招商到家汇科技有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
招商局投资发展有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
招商局共享服务有限公司武汉分公司	与运营管理机构受同一方最终控制
行云数聚（北京）科技有限公司	运营管理机构其他关联方
中信建投证券股份有限公司	持有本基金 10%以上基金份额的法人

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

11.5.11 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

11.5.11.1 关联采购与销售情况

11.5.11.1.1 采购商品、接受劳务情况

单位：人民币元

关联方名称	关联交易内容	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
招商智翔道路科技(重庆)有限公司	工程专项	11,540,853.27	-
招商新智科技有限公司	绩效托管服务费	3,304,876.25	237,000.00
招商智广科技(安徽)有限公司	物品采购, 工程和 维护服务	2,001,900.00	2,562,436.00
招商局重庆交通科研设计院有限公司	工程设计和车流量 预测服务	435,060.00	-
招商到家汇科技(浙江)有限公司	物品采购	32,335.59	-
中国外运长航集团有限公司	数据中心出口宽带 费用	24,000.00	-
西藏招商交建电子信息有限公司	车辆通行费	10,904.74	3,573.38
深圳招商到家汇科技有限公司	物品采购	3,706.30	12,298.50
行云数聚(北京)科技有限公司	运维服务费	2,351.79	-
招商局投资发展有限公司	系统服务	-	150,464.69
招商局共享服务有限公司武汉分公司	财务共享服务	-	1,686.00
合计	—	17,355,987.94	2,967,458.57

11.5.11.2 关联方报酬

11.5.11.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	44,414,087.57	8,218,661.88
其中：固定管理费	6,702,580.72	1,442,798.96
浮动管理费	37,711,506.85	6,775,862.92
支付销售机构的客户维护费	502,837.05	112,915.64

注：基金的管理费包括固定管理费和运营管理费，上表中的浮动管理费为运营管理费，具体核算方式如下：

1、固定管理费

本基金的固定管理费由基金管理人、计划管理人收取，按最近一期年度报告披露的基金资产净值（首次年度报告披露之前为募集规模（含募集期利息））的0.20%年费率计提，其中0.10%由基金管理人收取、0.10%由计划管理人收取。固定管理费的计算方法如下：

$$B=A \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

B为每日应计提的固定管理费

A为计提当日可获取到的最近一期年度报告披露的基金资产净值（首次年度报告披露之前为募集规模（含募集期利息））

基金募集包括基金初始发售和基金扩募发售，募集规模（含募集期利息）以基金合同生效和扩募相关公告中披露为准。若因基金扩募等原因导致基金规模变化时，需按照实际规模变化进行调整，分段计算。

2、运营管理费

本基金的运营管理费用包含基础运营服务费、运营管理咨询服务费、服务区运营管理成本和浮动运营管理费四个部分，由项目公司按照《运营管理服务协议》约定的频率、时间和账户路径向运营管理机构支付。

（1）基础运营服务费

基础运营服务费包括项目公司营业成本中的人工成本、其他业务费用、差旅费、招待费、租赁费、收费类费用，以及管理费用中的人工成本（不含项目公司另行招聘的人员费用（如有））、其他业务费用、租赁费等。基础运营服务费的增值税及附加由项目公司承担。

（2）运营管理咨询服务费

运营管理咨询服务费与项目公司的具体经营指标挂钩，根据项目公司年度审计后的营业收入乘以固定费率计算得出。运营管理咨询服务费计算公式如下：

$$D=C \times 3\%$$

D为运营管理咨询服务费

C为项目公司审计后的营业收入金额

用于首年运营管理咨询服务费计算的营业收入金额应为自交割日当月初至当年末的项目公司审计后的营业收入金额，用于末年运营管理咨询服务费计算的营业收入金额应为自当年初至运营管理委托结束日当月末的营业收入金额。

（3）服务区运营管理成本

服务区运营管理成本根据项目公司每年审计后的通行费收入（含税）金额乘以固定比例计算得出。服务区运营管理成本计算方法如下：

$$F=E\times 1\%$$

F 为服务区运营管理成本

E 为项目公司审计后的通行费收入（含税）金额

用于首年服务区运营管理成本计算的通行费收入金额应为自交割日当月初至当年末的项目公司审计后的通行费收入金额，用于末年服务区运营管理成本计算的通行费收入金额应为自当年初至运营管理委托结束日当月末的通行费收入金额。

（4）浮动运营管理费

浮动运营管理费按项目公司所在考核期考核现金流和本基金发行时资产评估报告预测的考核现金流目标对比计算。根据时代、行业发展、项目公司具体情况等变化，可以对考核现金流目标进行调整。

浮动运营管理费考核口径和计算公式如下：

《运营管理服务协议》生效日至 2024 年 12 月 31 日（含）期间的浮动运营管理费以 2024 年通行费收入（含增值税）为考核目标，若 2024 年经审计后的实际通行费收入（含增值税）未达到预测值，则应将 2024 年通行费收入未达差额从 2024 年度运营管理咨询服务费中优先扣减，直至 2024 年度运营管理咨询服务费全部扣完为止，超出部分不再递延扣减。

自 2025 年 1 月 1 日起，本基金的浮动运营管理费按项目公司所在考核期考核现金流和公募 REITs 发行时资产评估报告预测的考核现金流目标对比计算。

考核现金流计算公式如下：

考核现金流=主营业务收入+其他业务收入+营业外收入-营业外支出-营业成本-税金及附加-管理费用-销售费用-财务费用+利息支出+折旧及摊销-资本性开支。（考核现金流不包括营运资金追加额、期末运营资金回收额、期末固定资产回收额。资本性开支为当年实际发生的资本性支出金额，包括但不限于当年实际发生的大中修或专项路面工程、机电设备更新、服务区升级改造等资本性支出金额。）

自 2025 年 1 月 1 日起的浮动运营管理费计算公式为：

$$M=Fa\times R。$$

R 的具体取值标准如下：

Fa 的区间	R
Fa < Fb	-1%
Fa = Fb	0%
Fa > Fb	1%

M 为考核期浮动运营管理费金额；

Fa 为考核期项目公司实际实现的考核现金流，Fa 应根据项目公司年度审计报告等确认，在按照上述考核现金流计算公式的基础上加回项目公司当个考核期向运营管理机构支付或计提的运营管理咨询服务费、浮动运营管理费；

Fb 为根据本基金发行时资产评估报告预测的考核现金流目标；

R 为浮动运营管理费计提费率。

11.5.11.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 17 日 (基金合同生效日) 至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	502,693.45	108,926.24

注：本基金的托管费按最近一期年度报告披露的基金资产净值（首次年度报告披露之前为募集规模（含募集期利息））的 0.015% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$G = A \times 0.015\% \div \text{当年天数}$$

G 为每日应计提的基金托管费

A 为计提当日可获取到的最近一期年度报告披露的基金资产净值（首次年度报告披露之前为募集规模（含募集期利息））

基金募集包括基金初始发售和基金扩募发售，募集规模（含募集期利息）以基金合同生效和扩募相关公告中披露为准。若因基金扩募等原因导致基金规模变化时，需按照实际规模变化进行调整，分段计算。

11.5.11.3 各关联方投资本基金的情况

11.5.11.3.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日
基金合同生效日(2024年10月17日)持有的基金份额	—	1,996,107.00
期初持有的基金份额	1,996,107.00	—
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减: 期间赎回/卖出总份额	1.00	-
期末持有的基金份额	1,996,106.00	1,996,107.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例(%)	0.40	0.40

11.5.11.3.2 报告期内除基金管理人外其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

本期 2025年1月1日至2025年12月31日							
关联方名称	期初持有		期间申购/ 买入份额	期间因拆分 变动份额	减: 期间赎 回/卖出份额	期末持有	
	份额	比例				份额	比例
招商局公路网络科技控股股份有限公司	125,000,000.00	25.00%	-	-	-	125,000,000.00	25.00%
中信建投证券股份有限公司	51,000,000.00	10.20%	809,221.00	-	656,700.00	51,152,521.00	10.23%
招商证券股份有限公司	14,698,196.00	2.94%	475,800.00	-	408,100.00	14,765,896.00	2.95%
关联自然人	31,154.00	0.01%	1,000.00	-	30,420.00	1,734.00	0.00%
合计	190,729,350.00	38.15%	1,286,021.00	-	1,095,220.00	190,920,151.00	38.18%
上年度可比期间 2024年10月17日(基金合同生效日)至2024年12月31日							
关联方名称	期初持有		期间申购/ 买入份额	期间因拆分 变动份额	减: 期间赎 回/卖出份额	期末持有	
	份额	比例				份额	比例
招商局公路网络科技控股股份有限公司	125,000,000.00	25.00%	-	-	-	125,000,000.00	25.00%
中信建投证券股份有限公司	51,000,000.00	10.20%	-	-	-	51,000,000.00	10.20%
招商证券股份有限公司	14,290,000.00	2.86%	408,196.00	-	-	14,698,196.00	2.94%
关联自然人	28,159.00	0.01%	-	-	-	28,159.00	0.01%
合计	190,318,159.00	38.06%	408,196.00	-	-	190,726,355.00	38.15%

注：因关联自然人调整，关联自然人持有份额数据上期期末与本期期初稍有差异。

11.5.11.4 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至 2025年12月31日		上年度可比期间 2024年10月17日 (基金合同生效日)至 2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	131,251,334.35	680,018.73	281,831,197.17	1,532,472.58
合计	131,251,334.35	680,018.73	281,831,197.17	1,532,472.58

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

11.5.11.5 其他关联交易事项的说明

安徽亳州向中国银行股份有限公司亳州分行借款，本报告期内归还借款本金7,990,000.00元，计提借款利息8,687,407.72元。（上年度可比期间：归还借款本金3,990,000.00元，计提借款利息1,915,309.24元。）

11.5.12 关联方应收应付款项

11.5.12.1 应收项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末 2025年12月31日		上年度末 2024年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他资产-预付账款	招商新智科技有限公司	146,805.91	-	970,805.91	-
其他资产-其他应收款	西藏招商交建电子信息有限公司	22,923.24	-	24,000.00	-
合计	—	169,729.15	-	994,805.91	-

11.5.12.2 应付项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末	上年度末
		2025年12月31日	2024年12月31日
应付管理人报酬	招商基金管理有限公司	3,351,290.31	726,176.96
应付管理人报酬	招商财富资产管理有限公司	371,397.27	716,622.00
应付管理人报酬	招商公路运营管理（北京）有限公司	1,845,759.66	1,092,250.41
应付管理人报酬	招商局公路网络科技控股股份有限公司	1,733,378.73	-
应付托管费	中国银行股份有限公司	502,693.45	108,926.24
应付账款	招商智广科技（安徽）有限公司	1,597,671.00	2,462,760.00
应付账款	招商智翔道路科技（重庆）有限公司	577,042.66	-
应付账款	招商新智科技有限公司	237,000.00	237,000.00
其他负债-其他应付款	招商局重庆交通科研设计院有限公司	193,500.00	-
其他负债-其他应付款	招商智广科技（安徽）有限公司	-	40,000.00
合计	—	10,409,733.08	5,383,735.61

11.5.13 收益分配情况

11.5.13.1 收益分配基本情况

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份基金 份额分红数	本期收益分配 合计	本期收益分配占可 供分配金额比例(%)	备注
1	2025年5月26日	2025年5月27日（场内） 2025年5月26日（场外）	2.1554	107,769,997.88	99.9997	—
2	2025年11月24日	2025年11月25日（场内） 2025年11月24日（场外）	2.94	147,000,000.33	99.8669	—
合计				254,769,998.21	—	—

11.5.13.2 可供分配金额计算过程

项目	金额	备注
本期合并净利润	46,018,710.65	—
本期折旧和摊销	257,698,727.73	—
本期利息支出	8,687,407.72	—
本期所得税费用	-15,834,601.22	—
本期息税折旧及摊销前利润	296,570,244.88	—
调增项		—
1.不动产项目资产减值准备的变动	64,591,764.12	—
2.不动产项目资产的处置利得或损失	9,162.79	—
3.应收和应付项目的变动	3,206,963.23	—
4.未来合理相关支出预留，包括重大资本性支出（如固定资产正常更新、大修、改造等）、未来合理期间内需要偿付的经营性负债、运营费用等	7,075,062.10	—
5.其他调整项	1,390.00	—
调减项		—
1.当期购买不动产项目等资本性支出	-26,257,382.31	—
2.偿还借款本金支付的现金	-7,990,000.00	—
3.支付的利息及所得税费用	-18,872,235.95	—
本期可供分配金额	318,334,968.86	—

注：1、本期“不动产项目资产减值准备的变动”主要包括在净利润计算中已扣减的商誉减值损失，前述资产减值不影响可供分配现金，在本调整项中加回。

2、本期“未来合理相关支出预留”，包括未来合理期间内的资本性支出、需偿付基金管理人的管理费、专项计划管理人的管理费、托管费、运营管理机构的管理费、待缴纳的税金、经营性负债等变动的净额。上述费用将根据相应协议约定及实际发生情况支付。

11.5.14 金融工具风险及管理

11.5.14.1 信用风险

本集团仅与经认可的、信誉良好的交易方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款收回情况进行持续监控，以确保本集团不致面临重大信用损失。此外，本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保对相关资产计提了充分的预期信用损失准备。

本集团其他金融资产为货币资金和其他应收款，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。本集团货币资金存放于具有独立法人资格的商业银行金融机构，拥有良好的信用评级。本集团通过上述措施限制货币资金存放的信用风险。

11.5.14.2 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。

本基金的基金管理人负责基于项目公司运营的现金流量预测，持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备。本基金及其子公司持有充足的使用未受限的货币资金，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

11.5.14.3 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。本集团持有的带息金融工具仅有银行存款和长期借款，与市场变动关联度较低，因而相关的利率风险不重大。

本集团未持有以外币计价的金融工具，因此没有重大的外汇风险敞口及汇率风险。

本集团根据市场环境来对持有的银行存款在协定存款等收益率基于中国人民银行发布的基准利率浮动的存款类产品间进行配置，并通过定期审阅与监察维持适当的组合比例，在有效控制潜在利率风险的情况下，在风险和收益之间取得适当的平衡。

11.5.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

1. 公允价值

(1) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(2) 持续的以公允价值计量的金融工具

①各层次金融工具公允价值

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（2024 年 12 月 31 日：同）。

②公允价值所属层次间的重大变动

本基金未持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

③第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(3) 非持续的以公允价值计量的金融工具

本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

(4) 不以公允价值计量的金融工具

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债。于 2025 年 12 月 31 日，其账面价值与公允价值不存在重大差异（2024 年 12 月 31 日：同）。

2. 对基金管理人和评估机构采用评估方法和参数的合理性的说明

本基金合并报表层面对不动产项目资产采用成本法进行后续计量。为向投资者提供不动产项目的市场价值信息，本集团聘请中通诚资产评估有限公司（以下简称“评估机构”）对本基金投资的不动产项目资产组的 market value 进行评估。根据评估报告，于 2025 年 12 月 31 日，该不动产项目资产组的 market value 约为人民币 36.38 亿元，评估方法为收益法（现金流折现法），关键参数包括：特许经营权剩余年限、车流量、车流收费标准、折现率、运营成本。本集团已对评估机构采用的评估方法和参数的合理性进行了评价，认为评估机构采用的评估方法和参数具有合理性。

11.5.16 个别财务报表重要项目的说明**11.5.16.1 货币资金****11.5.16.1.1 货币资金情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
库存现金	-	-
银行存款	18,076,205.01	208,862,880.05
其他货币资金	-	-
小计	18,076,205.01	208,862,880.05
减：减值准备	-	-
合计	18,076,205.01	208,862,880.05

11.5.16.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	18,074,267.41	208,858,664.73
定期存款	-	-
其中：存款期限1—3个月	-	-
其他存款	-	-
应计利息	1,937.60	4,215.32
小计	18,076,205.01	208,862,880.05
减：减值准备	-	-
合计	18,076,205.01	208,862,880.05

11.5.16.2 长期股权投资**11.5.16.2.1 长期股权投资情况**

单位：人民币元

	本期末 2025年12月31日			上年度末 2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	3,495,400,000.00	410,979,139.80	3,084,420,860.20	3,495,400,000.00	-	3,495,400,000.00
合计	3,495,400,000.00	410,979,139.80	3,084,420,860.20	3,495,400,000.00	-	3,495,400,000.00

11.5.16.2.2 对子公司投资

单位：人民币元

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备余额
招商财富招商公路高速公路1号资产支持专项计划	3,495,400,000.00	-	-	3,495,400,000.00	410,979,139.80	410,979,139.80
合计	3,495,400,000.00	-	-	3,495,400,000.00	410,979,139.80	410,979,139.80



公司名称：招商基金管理有限公司

日期：2026年3月30日



营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 容诚会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 刘维、肖厚发

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。
除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目：注册会计师业务；代理记账。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) (不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

出资额 8700.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26



登记机关

2026 年 01 月 08 日

证书序号: 0022698

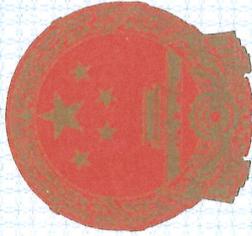
说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 北京市财政局

2025年3月24日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
 首席合伙人: 刘维
 主任会计师:
 经营场所: 北京市西城区阜成门外大街22号会计师事务
 幢1001-1至1001-26

容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 业务报告附件专用

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010032

批准执业文号: 京财会许可[2013]0067号

批准执业日期: 2013年10月25日



证书编号: 310000074295
 No. of Certificate
 批准注册单位: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institution of CPA
 发证日期: 2015年 06月 30日
 Date of Issuance



年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名: 曹阳
 Full name
 性别: 女
 Sex
 出生日期: 1987-09-09
 Date of birth
 工作单位: 普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙)
 Working unit
 身份证号码: 310104198709092820
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日



年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA
 同意调出
 Agree to be transferred from
 普华永道中天会计师事务所
 Stamp of the member-in-charge of CPA
 2015年6月11日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
Year Month Day

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
Year Month Day

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调入
Agree the holder to be transferred to

印章调出
Stamp of the issuer of CPAs

印章调入
Stamp of the holder to be transferred to

事务所
CPAs

事务所
CPAs

事务所
CPAs

事务所
CPAs



姓名 吴琳杰
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1992-08-29
Date of birth
工作单位 普华永道中天会计师事务所
(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 330501199208298928
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 310000071076
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020年06月15日
Date of Issuance

有效期至: 2021年10月30日
Valid until

